

大成精选增值混合型证券投资基金

2011 年半年度报告

2011 年 6 月 30 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2011 年 8 月 27 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司（以下简称“中国农业银行”）根据本基金合同规定，于 2011 年 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§2 基金简介.....	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	4
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	5
3.1 主要会计数据和财务指标.....	5
3.2 基金净值表现.....	5
§4 管理人报告.....	6
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	7
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	7
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	8
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	8
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	8
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	9
§5 托管人报告.....	9
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	9
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	9
5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	9
§6 半年度财务会计报告(未经审计).....	10
6.1 资产负债表.....	10
6.2 利润表.....	11
6.3 所有者权益(基金净值)变动表.....	12
6.4 报表附注.....	13
§7 投资组合报告.....	23
7.1 期末基金资产组合情况.....	23
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	24
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	24
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	26
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	28
7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细.....	28
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	28
7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细.....	28
7.9 投资组合报告附注.....	28
§8 基金份额持有人信息.....	29
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	29
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	29
§9 开放式基金份额变动.....	29

§ 10 重大事件揭示	29
10.1 基金份额持有人大会决议	29
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	29
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	30
10.4 基金投资策略的改变	30
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	30
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	30
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	30
10.8 其他重大事件	32
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	33
§ 12 备查文件目录	33
12.1 备查文件目录	33
12.2 存放地点	33
12.3 查阅方式	34

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	大成精选增值混合型证券投资基金
基金简称	大成精选增值混合
基金主代码	090004
基金交易代码	090004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 12 月 15 日
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	3,157,911,373.70 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业和企业，为投资者寻求持续稳定的投资收益。
投资策略	本基金利用大成基金自行开发的投资管理流程，采用“自上而下”资产配置和行业配置，“自下而上”精选股票的投资策略，主要投资于具有竞争力比较优势和长期增值潜力的行业 and 企业的股票，通过积极主动的投资策略，追求基金资产长期的资本增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数×75%+中国债券总指数×25%
风险收益特征	本基金属混合型证券投资基金，由于本基金采取积极的投资管理、主动的行业配置，使得本基金成为证券投资基金中风险程度中等偏高的基金产品，其长期平均的风险和预期收益低于成长型基金，高于价值型基金、指数型基金、纯债券基金和国债。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		大成基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杜鹏	李芳菲
	联系电话	0755-83183388	010-66060069
	电子邮箱	dupeng@dcfund.com.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		4008885558	95599
传真		0755-83199588	010-63201816
注册地址		深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层	北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址		深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9
邮政编码		518040	100031
法定代表人		张树忠	项俊波

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.dcfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层 大成基金管理有限公司 北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9 中国农业银行托管业务部

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	大成基金管理有限公司	深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 32 层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	91,551,643.18
本期利润	-123,020,553.74
加权平均基金份额本期利润	-0.0431
本期加权平均净值利润率	-4.27%
本期基金份额净值增长率	-4.70%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2011 年 6 月 30 日）
期末可供分配利润	1,492,996,638.03
期末可供分配基金份额利润	0.4728
期末基金资产净值	3,137,324,798.88
期末基金份额净值	0.9935
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2011 年 6 月 30 日）
基金份额累计净值增长率	355.35%

注：1、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

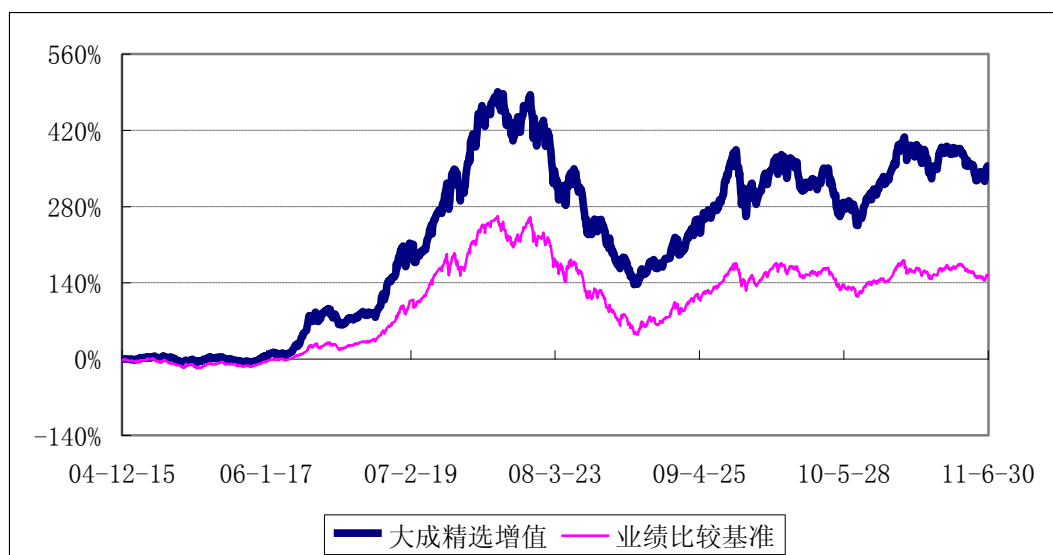
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去一个月	4.88%	1.19%	0.98%	0.90%	3.90%	0.29%
过去三个月	-4.53%	1.08%	-4.05%	0.83%	-0.48%	0.25%
过去六个月	-4.70%	1.23%	-1.61%	0.93%	-3.09%	0.30%
过去一年	27.66%	1.35%	16.93%	1.04%	10.73%	0.31%
过去三年	35.99%	1.67%	18.52%	1.50%	17.47%	0.17%
自基金合同 生效起至今	355.35%	1.71%	154.73%	1.50%	200.62%	0.21%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

2、大成基金管理有限公司根据《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》的相关约定，经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，自 2011 年 1 月 1 日起，大成精选增值混合型证券投资基金使用的业绩比较基准由原“新华富时中国 A600 指数×75%+新华富时中国国债指数×25%”变更为“沪深 300 指数×75%+中国债券总指数×25%”。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

大成基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]10 号文批准，于 1999 年 4 月 12 日正式成立，是中国证监会批准成立的首批十家基金管理公司之一，注册资本为 2 亿元人民币，注册地为深圳。目前公司由四家股东组成，分别为中泰信托投资有限责任公司(48%)、光大证券股份有限公司(25%)、中国银河投资管理有限公司(25%)、广东证券股份有限公司(2%)。截至 2011 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理 3 只封闭式证券投资基金：景宏证券投资基金、景福证券投资基金、

大成优选股票型证券投资基金，1 只 ETF 及 1 只 ETF 联接基金：深证成长 40ETF 及大成深证成长 40ETF 联接基金，1 只创新型基金：大成景丰分级债券型证券投资基金，1 只 QDII 基金：大成标普 500 等权重指数基金及 17 只开放式证券投资基金：大成价值增长证券投资基金、大成债券投资基金、大成蓝筹稳健证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、大成货币市场证券投资基金、大成沪深 300 指数证券投资基金、大成财富管理 2020 生命周期证券投资基金、大成积极成长股票型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)、大成景阳领先股票型证券投资基金、大成强化收益债券型证券投资基金、大成策略回报股票型证券投资基金、大成行业轮动股票型证券投资基金、大成中证红利指数证券投资基金、大成核心双动力股票型证券投资基金、大成保本混合型证券投资基金和大成内需增长股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘安田先生	本基金基金经理	2010 年 4 月 7 日	--	7 年	金融学硕士。曾任职于中国证券研究设计中心、友邦华泰基金管理公司、工银瑞信基金管理公司。曾担任行业研究员、宏观经济及策略研究员、基金经理助理。2008 年 8 月加入大成基金，曾任大成基金管理有限公司研究部总监助理。2010 年 4 月 7 日起任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国

1、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，大成精选增值混合型证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定，本基金没有发生重大违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易，整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》，公平对待旗下各投资组合，所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率以及不同时间窗内（同日内、5 日内、10 日内）同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

根据各基金合同，目前本基金管理人旗下未有与本基金投资风格相似的其他基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在政府一季度严厉的调控政策基础上，二季度央行又上调了三次存款准备金率和一次存款基准利率，并且严控新增信贷，中国经济增速在二季度大幅度回落，GDP环比增速从一季度的12%下滑到二季度的6%左右。在结构层面上，煤炭、电力、水泥等与投资相关的行业表现相对较强，而与终端消费相关的汽车、地产等行业非常疲软，汽车销量相对最高点下滑了25%左右，而全国的房地产销量则下滑了10%左右。这种上下游表现迥异的局面在历史上比较罕见，我们认为更多地是因为一些重大的项目在今年仍在不断地进行中。除此之外，房地产投资的滞后性也是一个重要因素。

尽管中国经济出现了明显的回落，由于通胀高企，政府的政策在二季度仍然维持偏紧态势。为了防范“四万亿”投资对于银行业的冲击，银监会针对银行业的审慎性行业政策不断出台。宏观经济下滑和调控政策导致了A股在上半年出现了负收益，沪深300指数下跌了2.7%。低估值行业，银行、地产、钢铁、煤炭等行业相对表现较好，医药、零售、电子以及新兴产业表现较差。

对于美国经济而言，美国经济在二季度也出现了波动，二季度经济增速慢于一季度已经基本上成为定局。但是对于美国股市而言，其经济复苏的波动带来了资金面的宽松，为资本市场提供了资金支撑。美国市场的很多企业都是全球化企业，其基本面大都与新兴市场相关。可以说，美国股市享受了全球经济复苏的基本面收益，同时又受益于本土宽松的资金面。在这种情形下，标普500指数上半年上涨了5%。

我们在上半年大体规避了高估值股票的风险，但是由于整个市场的大部分行业都在下跌，上半年基金净值下跌了4.70%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.9935元，本报告期份额净值增长率为-4.70%，同期业绩比较基准增长率为-1.61%，低于同期业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

历史经常在重演，今年中国的宏观经济和A股市场与2010年非常相似。我们在2010年中期提出应该反向思维：中国经济如此之差的局面不可持续。2011年又出现了类似的局面，今年二季度的经济增长并不比2010年二季度好。我们在此也提出同样的观点，此时需要反向思维，中国经济最差的局面已经出现。展望下半年，中国经济一定会有所改善，市场相应地也会带来较好的收益。

但是今年经济下滑的背景与2010年不同：高通胀，这将会成为制约宏观政策放松的一个非常大的因素。我们预期下半年的信贷政策仅略有放松，而结构性的政策将会不断地出台。6月底的保障房政策以及中小企业信贷支持等政策已经有所端倪，下半年可能会有很多产业政策出台，尤其是那些有利于经济转型的新兴产业。

对于下半年的国际经济，我们整体的看法是认为其不会有太大的改善。我们重点关注其他两方面对中国市场的影响。其一，欧洲主权债务危机的进展，这将会影响全球投资者的风险偏好；其二，发达经济体资本市场以及外汇的表现会影响流入新兴市场的资金，这将在资金层面上影响新兴市场。

基于我们对于中国宏观经济的看法，我们会尽量抓住下半年市场的系统性机会，争取为投资者带来较好的收益。在结构层面上，我们会关注地产、汽车等终端消费行业以及下跌幅度较大的战略性新兴产业。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人指导基金估值业务的领导小组为公司估值委员会，公司估值委员会主要负责估值政策和估值程序的制定、修订以及执行情况的监督。估值委员会由股票投资部、固定收益部、金融工程部、基金运营部、监察稽核部、委托投资部指定人员组成。公司估值委员会的相关成员

均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历，估值委员会 8 名成员中包括两名投资组合经理。

股票投资部、固定收益部、金融工程部和委托投资部负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量；定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金运营部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策，并负责与托管行沟通估值调整事项；监察稽核部负责审核估值政策和程序的一致性，监督估值委员会工作流程中的风险控制，并负责估值调整事项的信息披露工作。

本基金的日常估值程序由基金运营部基金估值核算员执行，并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制，基金经理及投资经理作为估值小组成员，对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感，向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由估值委员会讨论议定特别估值方案并与托管行沟通后由基金运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人严格按照本基金基金合同的规定进行收益分配。本报告期末本基金可供分配收益为 1,492,996,638.03 元，本基金已于 2011 年 1 月 17 日公告以截至 2010 年 12 月 31 日可供分配收益为基准，向本基金份额持有人进行收益分配，每 10 份基金份额派发现金红利 0.17 元，符合基金合同规定的分红比例。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管大成精选增值混合型证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》、《大成精选增值混合型证券投资基金托管协议》的约定，对大成精选增值混合型证券投资基金管理人——大成基金管理有限公司 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为，大成基金管理有限公司在大成精选增值混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支、利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，大成基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的大成精选增值证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关损害基金持有人利益的行为。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体：大成精选增值混合型证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	6.4.2.1	213,076,439.24	236,864,567.71
结算备付金		2,769,923.94	4,619,677.55
存出保证金		1,953,027.44	1,473,100.20
交易性金融资产	6.4.2.2	2,749,676,146.75	2,798,541,806.81
其中：股票投资		2,651,996,146.75	2,701,501,806.81
基金投资		-	-
债券投资		97,680,000.00	97,040,000.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.2.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.2.4	160,000,240.00	-
应收证券清算款		14,223,844.99	-
应收利息	6.4.2.5	1,946,275.17	687,493.47
应收股利		924,000.00	-
应收申购款		243,918.34	769,717.68
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.2.6	-	-
资产总计		3,144,813,815.87	3,042,956,363.42
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.2.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	17,947,401.42
应付赎回款		508,632.58	371,799.72
应付管理人报酬		3,563,241.69	3,874,279.53
应付托管费		593,873.61	645,713.27
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.2.7	1,873,526.76	4,802,141.28
应交税费		-	6,600.00
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-

其他负债	6.4.2.8	949,742.35	1,101,548.59
负债合计		7,489,016.99	28,749,483.81
所有者权益：			
实收基金	6.4.2.9	1,644,328,160.85	1,479,561,788.67
未分配利润	6.4.2.10	1,492,996,638.03	1,534,645,090.94
所有者权益合计		3,137,324,798.88	3,014,206,879.61
负债和所有者权益总计		3,144,813,815.87	3,042,956,363.42

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.9935 元，基金份额总额 3,157,911,373.70 份。

6.2 利润表

会计主体：大成精选增值混合型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入		-91,654,392.41	-825,565,469.49
1. 利息收入		2,713,087.17	1,751,381.00
其中：存款利息收入	6.4.2.11	962,150.77	1,423,478.53
债券利息收入		1,016,575.34	1,761.85
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		734,361.06	326,140.62
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		119,983,451.84	-88,009,902.49
其中：股票投资收益	6.4.2.12	106,037,557.72	-100,020,283.44
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.2.13	-	22,188.25
资产支持证券投资收益	6.4.2.14	-	-
衍生工具收益	6.4.2.15	-	-
股利收益	6.4.2.16	13,945,894.12	11,988,192.70
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.2.17	-214,572,196.92	-739,763,021.99
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.2.18	221,265.50	456,073.99
减：二、费用		31,366,161.33	44,939,104.56
1. 管理人报酬	6.4.5.2.1	21,430,753.74	24,057,473.97
2. 托管费	6.4.5.2.2	3,571,792.30	4,009,578.99
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.2.19	6,139,917.97	16,642,122.09
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.2.20	223,697.32	229,929.51

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-123,020,553.74	-870,504,574.05
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-123,020,553.74	-870,504,574.05

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：大成精选增值混合型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,479,561,788.67	1,534,645,090.94	3,014,206,879.61
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-123,020,553.74	-123,020,553.74
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	164,766,372.18	129,077,897.69	293,844,269.87
其中：1. 基金申购款	328,945,767.15	290,302,865.80	619,248,632.95
2. 基金赎回款	-164,179,394.97	-161,224,968.11	-325,404,363.08
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-47,705,796.86	-47,705,796.86
五、期末所有者权益（基金净值）	1,644,328,160.85	1,492,996,638.03	3,137,324,798.88
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,809,577,378.30	2,112,399,742.04	3,921,977,120.34
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-870,504,574.05	-870,504,574.05
三、本期基金份额交易	-24,162,260.95	-23,094,455.51	-47,256,716.46

产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)			
其中：1. 基金申购款	206,593,669.43	175,725,363.32	382,319,032.75
2. 基金赎回款	-230,755,930.38	-198,819,818.83	-429,575,749.21
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-288,966,707.95	-288,966,707.95
五、期末所有者权益(基金净值)	1,785,415,117.35	929,834,004.53	2,715,249,121.88

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：王颢

主管会计工作负责人：刘彩晖

会计机构负责人：范瑛

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计、税项与最近一期年度报告相一致的说明。

本报告期所采用的会计政策、会计估计税项与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 重要财务报表项目的说明

6.4.2.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
活期存款	213,076,439.24
定期存款	-
其他存款	-
合计：	213,076,439.24

6.4.2.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2011 年 6 月 30 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		2,376,932,138.22	2,651,996,146.75	275,064,008.53
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	97,950,000.00	97,680,000.00	-270,000.00
	合计	97,950,000.00	97,680,000.00	-270,000.00
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		2,474,882,138.22	2,749,676,146.75	274,794,008.53

6.4.2.3 衍生金融资产/负债

无余额。

6.4.2.4 买入返售金融资产

6.4.2.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
买入返售证券	80,000,000.00	—
买入返售证券_银行间	80,000,240.00	—
合计	160,000,240.00	—

6.4.2.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.2.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	48,156.03
应收定期存款利息	—
应收其他存款利息	—
应收结算备付金利息	1,121.85
应收债券利息	1,662,465.75
应收买入返售证券利息	234,466.74
应收申购款利息	—
其他	64.80
合计	1,946,275.17

6.4.2.6 其他资产

无余额。

6.4.2.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	1,872,851.76
银行间市场应付交易费用	675.00
合计	1,873,526.76

6.4.2.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	750,000.00
应付赎回费	890.11
预提费用	198,852.03
其他	0.21
合计	949,742.35

6.4.2.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,841,492,509.00	1,479,561,788.67
本期申购	631,726,634.97	328,945,767.15
本期赎回(以“-”号填列)	-315,307,770.27	-164,179,394.97
本期末	3,157,911,373.70	1,644,328,160.85

注：申购含红利再投转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.2.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,614,780,182.82	-80,135,091.88	1,534,645,090.94
本期利润	91,551,643.18	-214,572,196.92	-123,020,553.74
本期基金份额交易产生的变动数	186,744,004.64	-57,666,106.95	129,077,897.69
其中：基金申购款	367,202,604.80	-76,899,739.00	290,302,865.80
基金赎回款	-180,458,600.16	19,233,632.05	-161,224,968.11
本期已分配利润	-47,705,796.86	-	-47,705,796.86
本期末	1,845,370,033.78	-352,373,395.75	1,492,996,638.03

6.4.2.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	923,465.35
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	25,387.10
其他	13,298.32
合计	962,150.77

6.4.2.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	2,001,670,374.99
减：卖出股票成本总额	1,895,632,817.27
买卖股票差价收入	106,037,557.72

6.4.2.13 债券投资收益

无。

6.4.2.14 资产支持证券投资收益

无。

6.4.2.15 衍生工具收益

6.4.2.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

6.4.2.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	13,945,894.12
基金投资产生的股利收益	-
合计	13,945,894.12

6.4.2.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-214,572,196.92
——股票投资	-215,212,196.92
——债券投资	640,000.00
——资产支持证券投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-214,572,196.92

6.4.2.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	212,427.52
转换费收入	8,837.98
合计	221,265.50

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，基金赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中转出基金的赎回费的 25% 归入转出基金的基金资产。

6.4.2.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	6,139,917.97
银行间市场交易费用	-
合计	6,139,917.97

6.4.2.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
审计费用	50,084.51
信息披露费	148,767.52
其他	15,845.29

债券帐户维护费	9,000.00
合计	223,697.32

6.4.3 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.3.1 或有事项

无。

6.4.3.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.4 关联方关系

6.4.4.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内未存在其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.4.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
大成基金管理有限公司（“大成基金”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司（“中国农业银行”）	基金托管人、基金代销机构
光大证券股份有限公司（“光大证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
中国银河投资管理有限公司	基金管理人的股东
广东证券股份有限公司（“广东证券”）	基金管理人的股东
中泰信托投资有限责任公司	基金管理人的股东

注：1. 中国证监会于 2005 年 11 月 6 日作出对广东证券取消业务许可并责令关闭的行政处罚。

2. 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.5 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.5.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.5.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例
光大证券	115,427,370.43	2.84%	1,570,988,200.56	14.58%

6.4.5.1.2 债券交易

无。

6.4.5.1.3 债券回购交易

无。

6.4.5.1.4 权证交易

无。

6.4.5.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
光大证券	93,785.21	2.77%	93,785.21	5.01%

关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
光大证券	1,276,442.16	14.19%	23,632.17	0.41%

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。权证交易不计佣金。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.5.2 关联方报酬

6.4.5.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月 30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月 30日
当期发生的基金应支付的管理费	21,430,753.74	24,057,473.97
其中：支付销售机构的客户维护费	2,468,594.82	2,641,233.20

注：支付基金管理人大成基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

6.4.5.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月 30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月 30日
当期发生的基金应支付的托管费	3,571,792.30	4,009,578.99

注：支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

6.4.5.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.5.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.5.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2011年1月1日至2011年6 月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30 日
基金合同生效日(2004年12月15日)持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	34,931,299.49	34,931,299.49
期间申购/买入总份额	-	-

期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	34,931,299.49	-
期末持有的基金份额	-	34,931,299.49
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.00%	1.02%

注：基金管理人赎回本基金的费率与本基金法律文件规定一致。

6.4.5.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.5.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	213,076,439.24	923,465.35	472,461,548.03	1,356,974.41

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.5.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.5.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.6 利润分配情况

金额单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	每 10 份 基金份额分 红数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润分配 合计	备注
1	2011 年 1 月 19 日	2011 年 1 月 19 日	0.1700	17,539,279.32	30,166,517.54	47,705,796.86	
合计	-	-	0.1700	17,539,279.32	30,166,517.54	47,705,796.86	

6.4.7 期末（2011 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.7.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.7.1.1 受限证券类别：股票

证券代码	证券名称	成功 认购日	可流通 日	流通受限 类型	认购 价格	期末估值 单价	数量 (单位：股)	期末 成本总额	期末估 值总额	备注
600703	三安光电	2010 年 10 月 15 日	2011 年 10 月 13 日	非公开发 行流通受 限	13.64	15.61	1,100,000	15,000,000.00	17,171,000.00	-

注：基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

上述“三安光电”股票认购价格及数量与 2010 年年度报告相比发生变动的原因是该股票于本报告期内进行了利润分配。

6.4.7.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.7.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

6.4.8 金融工具风险及管理

6.4.8.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只偏股型的证券投资基金，属于高风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将相对风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以由高层监控（董事会合规审计和风险控制委员会、公司投资风险控制委员会）、专业监控（监察稽核部、金融工程部）、部门互控、岗位自控构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立合规审计和风险控制委员会，对公司整体运营风险进行监督，监督风险控制措施的执行；在管理层层面设立投资风险控制委员会，通过定期会议讨论涉及投资风险的重大议题，形成正式决议提交投委会；在业务操作层面，监察稽核部履行合规控制职责，通过定期、不定期检查内控制度的执行情况、对重大风险点以专项稽核的方式确保公司内控制度、流程得到贯彻执行。金融工程部履行风险量化评估分析职责。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.8.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国农业银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于 2011 年 6 月 30 日，本基金未持有信用类债券。

6.4.8.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本

基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.7 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.8.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.8.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

6.4.8.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	213,076,439.24	-	-	-	213,076,439.24
结算备付金	2,769,923.94	-	-	-	2,769,923.94
存出保证金	160,000.00	-	-	1,793,027.44	1,953,027.44
交易性金融资产	97,680,000.00	-	-	2,651,996,146.75	2,749,676,146.75
买入返售金融资产	160,000,240.00	-	-	-	160,000,240.00
应收证券清算款	-	-	-	14,223,844.99	14,223,844.99
应收利息	-	-	-	1,946,275.17	1,946,275.17
应收股利	-	-	-	924,000.00	924,000.00
应收申购款	23,360.19	-	-	220,558.15	243,918.34
资产总计	473,709,963.37	-	-	2,671,103,852.50	3,144,813,815.87
负债					
应付赎回款	-	-	-	508,632.58	508,632.58
应付管理人报酬	-	-	-	3,563,241.69	3,563,241.69
应付托管费	-	-	-	593,873.61	593,873.61
应付交易费用	-	-	-	1,873,526.76	1,873,526.76
其他负债	-	-	-	949,742.35	949,742.35

负债总计	-	-	-	7,489,016.99	7,489,016.99
利率敏感度缺口	473,709,963.37	-	-	-2,663,638,195.70	3,137,324,798.88
上年度末 2010 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	236,864,567.71	-	-	-	236,864,567.71
结算备付金	4,619,677.55	-	-	-	4,619,677.55
存出保证金	160,000.00	-	-	1,313,100.20	1,473,100.20
交易性金融资产	97,040,000.00	-	-	-2,701,501,806.81	2,798,541,806.81
应收利息	-	-	-	687,493.47	687,493.47
应收申购款	49,653.42	-	-	720,064.26	769,717.68
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	338,733,898.68	-	-	-2,704,222,464.74	3,042,956,363.42
负债					
应付证券清算款	-	-	-	17,947,401.42	17,947,401.42
应付赎回款	-	-	-	371,799.72	371,799.72
应付管理人报酬	-	-	-	3,874,279.53	3,874,279.53
应付托管费	-	-	-	645,713.27	645,713.27
应付交易费用	-	-	-	4,802,141.28	4,802,141.28
应交税费	-	-	-	6,600.00	6,600.00
其他负债	-	-	-	1,101,548.59	1,101,548.59
负债总计	-	-	-	28,749,483.81	28,749,483.81
利率敏感度缺口	338,733,898.68	-	-	-2,675,472,980.93	3,014,206,879.61

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

6.4.8.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2011 年 6 月 30 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为 3.11%(2010 年 12 月 31 日：3.22%)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2010 年 12 月 31 日：同)。

6.4.8.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.4.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应

对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中，股票投资比例为基金资产的 40-95%，债券投资比例为基金资产的 0-55%，现金及到期日在一年以内的政府国债的比例不低于基金资产净值的 5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.4.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	2,651,996,146.75	84.53	2,701,501,806.81	89.63
交易性金融资产-基金投资	-	0.00	-	0.00
衍生金融资产-权证投资	-	0.00	-	0.00
其他	-	0.00	-	0.00
合计	2,651,996,146.75	84.53	2,701,501,806.81	89.63

6.4.4.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2011 年 6 月 30 日）	上年度末（2010 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准上升 5%	194,160,000.00	183,280,000.00
	业绩比较基准下降 5%	-195,510,000.00	-183,280,000.00

6.4.5 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	2,651,996,146.75	84.33
	其中：股票	2,651,996,146.75	84.33
2	固定收益投资	97,680,000.00	3.11
	其中：债券	97,680,000.00	3.11
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00

4	买入返售金融资产	160,000,240.00	5.09
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	215,846,363.18	6.86
6	其他各项资产	19,291,065.94	0.61
7	合计	3,144,813,815.87	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	0.00
B	采掘业	141,142,473.82	4.50
C	制造业	1,620,044,065.72	51.64
C0	食品、饮料	456,652,671.32	14.56
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	-	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	86,465,034.10	2.76
C5	电子	114,103,257.94	3.64
C6	金属、非金属	270,737,098.39	8.63
C7	机械、设备、仪表	590,499,959.23	18.82
C8	医药、生物制品	101,586,044.74	3.24
C99	其他制造业	-	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	15,774,600.60	0.50
F	交通运输、仓储业	-	0.00
G	信息技术业	42,030,941.00	1.34
H	批发和零售贸易	238,939,652.88	7.62
I	金融、保险业	301,208,005.34	9.60
J	房地产业	161,218,339.42	5.14
K	社会服务业	108,555,848.09	3.46
L	传播与文化产业	-	0.00
M	综合类	23,082,219.88	0.74
	合计	2,651,996,146.75	84.53

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	600132	重庆啤酒	4,000,000	229,600,000.00	7.32
2	000568	泸州老窖	2,300,000	103,776,000.00	3.31
3	000651	格力电器	4,299,838	101,046,193.00	3.22

4	600036	招商银行	7,000,000	91,140,000.00	2.91
5	000826	桑德环境	3,134,813	78,150,888.09	2.49
6	600418	江淮汽车	6,999,657	77,766,189.27	2.48
7	600690	青岛海尔	2,599,703	72,661,698.85	2.32
8	601699	潞安环能	2,200,000	72,182,000.00	2.30
9	600739	辽宁成大	2,499,952	69,498,665.60	2.22
10	600519	贵州茅台	325,974	69,311,851.62	2.21
11	601601	中国太保	2,999,950	67,168,880.50	2.14
12	601318	中国平安	1,349,936	65,161,410.72	2.08
13	002241	歌尔声学	2,539,706	64,457,738.28	2.05
14	600585	海螺水泥	2,321,732	64,451,280.32	2.05
15	600104	上海汽车	2,999,802	56,216,289.48	1.79
16	600859	王府井	1,399,675	55,945,009.75	1.78
17	000629	攀钢钒钛	4,999,973	55,349,701.11	1.76
18	000581	威孚高科	1,300,000	50,115,000.00	1.60
19	000630	铜陵有色	1,999,952	48,198,843.20	1.54
20	600079	人福医药	2,141,476	47,240,960.56	1.51
21	601766	中国南车	6,499,938	46,279,558.56	1.48
22	600376	首开股份	3,499,652	46,230,402.92	1.47
23	002024	苏宁电器	3,600,000	46,116,000.00	1.47
24	601088	中国神华	1,499,896	45,206,865.44	1.44
25	600837	海通证券	4,999,790	45,098,105.80	1.44
26	600765	中航重机	2,999,832	44,997,480.00	1.43
27	600048	保利地产	3,799,910	41,761,010.90	1.33
28	000157	中联重科	2,700,000	41,526,000.00	1.32
29	002123	荣信股份	1,749,786	39,860,125.08	1.27
30	002106	莱宝高科	1,299,898	39,321,914.50	1.25
31	600383	金地集团	6,000,000	38,460,000.00	1.23
32	000987	广州友谊	1,799,873	37,779,334.27	1.20
33	002453	天马精化	1,045,729	35,031,921.50	1.12
34	000024	招商地产	1,899,832	34,766,925.60	1.11
35	000063	中兴通讯	1,199,950	33,934,586.00	1.08
36	600887	伊利股份	2,000,000	33,300,000.00	1.06
37	000423	东阿阿胶	800,000	33,008,000.00	1.05
38	002142	宁波银行	2,999,964	32,639,608.32	1.04
39	002001	新 和 成	1,099,868	32,391,112.60	1.03
40	000612	焦作万方	1,749,904	31,218,287.36	1.00
41	600741	华域汽车	2,799,883	31,162,697.79	0.99
42	600660	福耀玻璃	2,999,974	31,079,730.64	0.99

43	300070	碧水源	760,124	30,404,960.00	0.97
44	600729	重庆百货	684,883	29,600,643.26	0.94
45	600362	江西铜业	799,979	28,351,255.76	0.90
46	600583	海油工程	3,699,939	23,753,608.38	0.76
47	000503	海虹控股	2,519,893	23,082,219.88	0.74
48	600267	海正药业	571,427	21,337,084.18	0.68
49	002124	天邦股份	2,154,830	20,664,819.70	0.66
50	600703	三安光电	1,100,000	17,171,000.00	0.55
51	002081	金螳螂	392,403	15,774,600.60	0.50
52	600587	新华医疗	466,000	15,065,780.00	0.48
53	600176	中国玻纤	400,000	12,088,000.00	0.39
54	300029	天龙光电	505,000	11,519,050.00	0.37
55	002156	通富微电	1,234,881	10,323,605.16	0.33
56	002230	科大讯飞	199,910	8,096,355.00	0.26
57	300124	汇川技术	33,148	2,283,897.20	0.07
58	600309	烟台万华	100,000	1,871,000.00	0.06

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600418	江淮汽车	81,439,317.96	2.70
2	000157	中联重科	78,416,079.59	2.60
3	000629	攀钢钒钛	78,315,415.12	2.60
4	600000	浦发银行	77,311,310.01	2.56
5	600585	海螺水泥	75,227,751.52	2.50
6	000024	招商地产	74,369,952.50	2.47
7	600362	江西铜业	62,216,229.62	2.06
8	600765	中航重机	61,626,314.71	2.04
9	600104	上海汽车	53,474,131.87	1.77
10	002241	歌尔声学	52,850,252.05	1.75
11	600837	海通证券	50,261,148.05	1.67
12	600376	首开股份	49,476,298.20	1.64
13	601088	中国神华	45,252,087.67	1.50
14	002123	荣信股份	45,229,488.30	1.50
15	000937	冀中能源	45,226,932.39	1.50
16	600739	辽宁成大	41,266,380.12	1.37

17	002142	宁波银行	41,227,114.48	1.37
18	600583	海油工程	40,774,875.25	1.35
19	600050	中国联通	40,711,043.09	1.35
20	600016	民生银行	39,020,319.00	1.29

注：本期累计买入金额指买入成交金额（成交单价乘以成交数量），不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600000	浦发银行	133,969,444.32	4.44
2	601111	中国国航	87,821,900.49	2.91
3	000983	西山煤电	71,814,813.84	2.38
4	600537	海通集团	61,424,081.97	2.04
5	000651	格力电器	53,869,006.28	1.79
6	600362	江西铜业	53,292,626.69	1.77
7	000937	冀中能源	52,009,822.14	1.73
8	600703	三安光电	50,670,823.62	1.68
9	000423	东阿阿胶	50,129,534.76	1.66
10	000826	桑德环境	46,754,613.83	1.55
11	000933	神火股份	46,388,771.26	1.54
12	000063	中兴通讯	44,576,554.07	1.48
13	000581	威孚高科	44,370,189.25	1.47
14	002146	荣盛发展	44,148,530.78	1.46
15	600176	中国玻纤	43,782,698.89	1.45
16	600050	中国联通	42,121,060.93	1.40
17	600016	民生银行	42,049,170.57	1.40
18	000024	招商地产	41,391,930.08	1.37
19	600383	金地集团	38,866,661.79	1.29
20	600031	三一重工	38,746,313.95	1.29

注：本期累计卖出金额指卖出成交金额（成交单价乘以成交数量），不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	2,061,339,354.13
卖出股票收入（成交）总额	2,001,670,374.99

注：上述金额均指成交金额（成交单价乘以成交数量），不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	0.00
2	央行票据	97,680,000.00	3.11
3	金融债券	-	0.00
	其中：政策性金融债	-	0.00
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债	-	0.00
8	其他	-	0.00
9	合计	97,680,000.00	3.11

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1001077	10 央行票据 77	1,000,000	97,680,000.00	3.11

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末无资产支持证券投资。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末无权证投资。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.9.2 本基金投资前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,953,027.44
2	应收证券清算款	14,223,844.99
3	应收股利	924,000.00
4	应收利息	1,946,275.17
5	应收申购款	243,918.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,291,065.94

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中无流通受限情况。

7.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
130,792	24,144.53	466,529,466.33	14.77%	2,691,381,907.37	85.23%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	410,598.18	0.01%

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2004年12月15日）基金份额总额	1,336,450,798.33
本报告期期初基金份额总额	2,841,492,509.00
本报告期基金总申购份额	631,726,634.97
减：本报告期基金总赎回份额	315,307,770.27
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,157,911,373.70

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2011年1月21日，中国证监会核准中国农业银行股份有限公司张健基金行业高级管理人员

任职业资格（证监许可【2011】116 号），张健任中国农业银行股份有限公司托管业务部总经理。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内没有涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本基金投资策略在本报告期内没有重大改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘任的为本基金审计的会计师事务所为普华永道中天会计师事务所有限公司，该事务所自基金合同生效日起为本基金提供审计服务至今。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期本基金管理人、托管人及其高级管理人员未受到监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中银国际	2	541,355,604.31	13.32%	458,231.84	13.52%	-
西部证券	1	487,216,732.60	11.99%	395,866.92	11.68%	-
瑞银证券	1	471,827,376.76	11.61%	401,052.80	11.84%	-
高华证券	1	378,381,513.45	9.31%	321,625.68	9.49%	-
银河证券	1	354,318,393.78	8.72%	287,886.34	8.50%	-
国金证券	1	237,166,756.52	5.84%	192,699.85	5.69%	-
长城证券	2	227,525,362.61	5.60%	193,396.81	5.71%	-
国泰君安	1	196,401,177.00	4.83%	166,942.14	4.93%	-
华创证券	1	190,367,347.86	4.69%	154,674.16	4.57%	-
海通证券	1	118,202,407.52	2.91%	96,040.35	2.83%	-
光大证券	2	115,427,370.43	2.84%	93,785.21	2.77%	-
上海证券	1	115,369,064.35	2.84%	98,062.25	2.89%	-
英大证券	1	112,769,123.66	2.78%	95,853.11	2.83%	-
红塔证券	1	104,860,661.71	2.58%	89,131.75	2.63%	-
中信建投	2	98,701,690.73	2.43%	83,897.01	2.48%	-

招商证券	3	83,793,230.44	2.06%	68,420.64	2.02%	-
齐鲁证券	1	60,630,270.90	1.49%	51,535.72	1.52%	-
浙商证券	1	58,626,912.68	1.44%	47,634.62	1.41%	-
平安证券	1	55,003,460.20	1.35%	46,752.06	1.38%	-
兴业证券	2	34,078,200.05	0.84%	27,688.58	0.82%	-
宏源证券	1	20,987,071.56	0.52%	17,052.42	0.50%	-
国信证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
广发证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
东北证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
方正证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
安信证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
申银万国	1	-	0.00%	-	0.00%	-
联合证券	2	-	0.00%	-	0.00%	-
民生证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
南京证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
中信证券	1	-	0.00%	-	0.00%	-
中金公司	2	-	0.00%	-	0.00%	-

注：中国证监会颁布的《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，本公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序。

租用证券公司交易单元的选择标准主要包括：

- （一）财务状况良好，最近一年无重大违规行为；
- （二）经营行为规范，内控制度健全，能满足各投资组合运作的保密性要求；
- （三）研究实力较强，能提供包括研究报告、路演服务、协助进行上市公司调研等研究服务；
- （四）具备各投资组合运作所需的高效、安全的通讯条件，有足够的交易和清算能力，满足各投资组合证券交易需要；
- （五）能提供投资组合运作、管理所需的其他券商服务；
- （六）相关基金合同、资产管理合同以及法律法规规定的其他条件。

租用证券公司交易单元的程序：首先根据租用证券公司交易单元的选择标准形成《券商服务评价表》，然后根据评分高低进行选择基金交易单元。

本报告期内租用交易单元变更情况：

本报告期内增加席位：招商证券、申银万国、南京证券、国金证券、红塔证券、广发证券、方正证券、世纪证券、中金公司、平安证券、上海证券、齐鲁证券、兴业证券、英大证券、中信证券、国信证券、长城证券、安信证券、东北证券、中银国际、中信建投、光大证券、民生证券、宏源证券。本报告期内退租席位：中银国际、申银万国。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比	成交金额	占当期债券回购	成交金额	占当期权证成交总额的

		例		成交总额 的比例		比例
中银国际	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
西部证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
瑞银证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
高华证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
银河证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
国金证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
长城证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
国泰君安	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
华创证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
海通证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
光大证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
上海证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
英大证券	-	0.00%	80,000,000.00	100.00%	-	0.00%
红塔证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
中信建投	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
招商证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
齐鲁证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
浙商证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
平安证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
兴业证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
宏源证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
国信证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
广发证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
东北证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
方正证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
安信证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
申银万国	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
联合证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
民生证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
南京证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
中信证券	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
中金公司	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	大成基金管理有限公司关于赎回公司持	中国证监会指定报刊	2011 年 1 月 12 日

	有旗下开放式基金的公告	及本公司网站	
2	关于增加深圳农村商业银行股份有限公司为代销机构并开通相关业务的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 1 月 14 日
3	大成精选增值混合型证券投资基金分红公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 1 月 15 日
4	关于旗下基金在天相投资顾问有限公司开通定投业务的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 1 月 19 日
5	关于开通网上直销赎回转认/申购功能的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 3 月 3 日
6	关于再次提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 3 月 15 日
7	关于增加哈尔滨银行股份有限公司为代销机构并开通相关业务的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 3 月 19 日
8	关于旗下开放式基金参加华夏银行基金网上银行申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 3 月 31 日
9	关于旗下开放式基金参加华夏银行基金网上银行申购费率优惠活动的补充公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 4 月 1 日
10	关于旗下开放式基金参加华夏银行基金网上银行申购费率优惠活动的补充公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 4 月 6 日
11	关于开通汇付天天盈账户第三方支付业务的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 4 月 19 日
12	关于增加天风证券有限责任公司为代销机构并开通相关业务的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 5 月 13 日
13	关于增加国盛证券有限责任公司为代销机构并开通相关业务的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 5 月 25 日
14	大成基金管理有限公司关于广州分公司迁址的公告	中国证监会指定报刊及本公司网站	2011 年 6 月 22 日

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立《大成精选增值混合型证券投资基金》的文件；
- 2、《大成精选增值混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《大成精选增值混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
- 5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

12.2 存放地点

本期报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

12.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站 <http://www.dcfund.com.cn> 进行查阅。

大成基金管理有限公司
二〇一一年八月二十七日